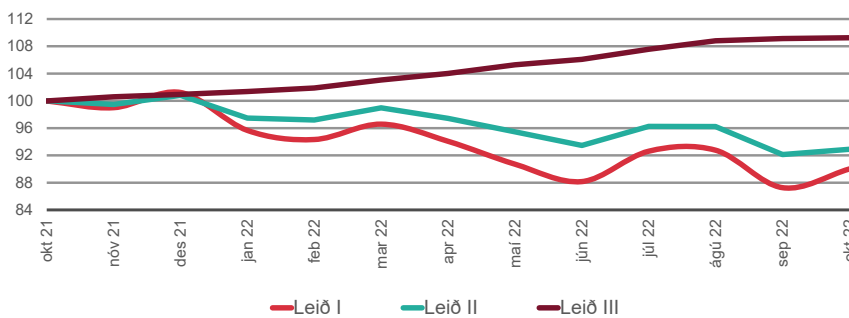


Ávöxtun

	Leið I	Leið II	Leið III
Gengisbreyting í október	3,2%	0,8%	0,1%
Gengisbreyting frá áramótum	-11,1%	-7,9%	8,3%
Nafnávöxtun sl. 1 ár	-10,0%	-7,1%	9,3%
Nafnávöxtun sl. 3 ár (á ársgrundvelli)	7,0%	4,7%	5,9%
Nafnávöxtun sl. 5 ár (á ársgrundvelli)	9,2%	7,1%	5,5%
Eignir í lok október (m.kr.)	9.969	3.047	11.618
Hlutfall verðtryggðra eigna	23,3%	41,0%	100,0%
Hlutfall gengisbundinna eigna	51,3%	26,8%	
Meðalvextir			0,3%

Gengisþróun síðustu 12 mánuði



Fjárfestingaleiðir Séreignar

Leið I - Meiri sveiflur í ávöxtun

Leið I er verðbréfaleið með áherslu á hlutabréf sem þýðir að sveiflur í ávöxtun geta orðið nokkrar. Leið I hentar best þeim sem eiga mörg ár til starfsloka og hafa því tímann fyrir sér til að jafna út sveiflurnar.

Leið II - Minni sveiflur í ávöxtun

Leið II er verðbréfaleið með áherslu á skuldabréf sem þýðir minni sveiflur í ávöxtun en í Leið I og áhættan þ.a.l. minni. Leið II hentar vel þeim sem eiga þó nokkur ár til starfsloka eða vilja taka miðlungsaðhættu.

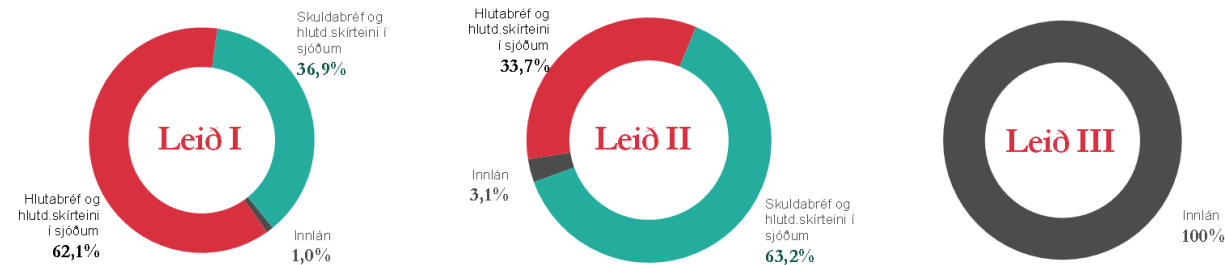
Leið III - Lágmarkssveiflur í ávöxtun

Leið III er innlánaledið og er sparnaðurinn ávaxtaður að öllu leyti á verðtryggðum innlánsreikningum. Þessi leið hentar einkum þeim sem eiga skammt í lífeyristöku eða þeim sem vilja lágmarka áhættu og sveiflur í ávöxtun.

Sér-leið

Sér-leið hefur það að markmiði að fjárfestingarstefna fylgi aldri og áhættuvali sjóðfélaga. Það er eðlilegt að draga úr vægi áhættumeiri fjárfestinga eftir því sem fólk eldist og nær dregur lífeyrisgreiðslum. Sjóðfélagar hafa val um tvær fjárfestingaleiðir til 55 ára aldurs en flytjast þá í leið III sem ávaxtar séreignarsparnaðinn á innlánsreikningum.

Eignasamsetning



Fjárfestingarstefna

Eignaflokkar	Leið I		Leið II		Leið III	
	Stefna	Vikmörk	Stefna	Vikmörk	Stefna	
Ríkisbréf	3%	0%	15%	7%	7%	0%
Sveitarfélagabréf	1%	0%	10%	4%	4%	0%
Veðskuldabréf og -sjóðir	0%	0%	5%	0%	0%	0%
Sértryggð bréf	1%	0%	5%	5%	0%	10%
Fyrirtækjabréf	0%	0%	5%	0%	0%	5%
Lánastofnanabréf	0%	0%	5%	0%	0%	5%
Skuldabréfasjóðir	28%	10%	50%	47%	20%	70%
Innlán	2%	0%	10%	2%	0%	10%
Lausafjársgjóðir	0%	0%	10%	0%	0%	10%
Innlend hlutabréf	10%	5%	25%	8%	5%	20%
Erlend hlutabréf	55%	35%	65%	27%	20%	45%
Þar af gengisbundnar eignir	55%	35%	65%	27%	20%	45%
						0%

Fjárfestingarstefna Séreignar

Í fjárfestingarstefnu LSR eru tilgreindar megináherslur sem unnið er eftir við ávöxtun á fjármunum sjóðanna. Þær miða að því að tryggja góða ávöxtun en jafnframt að takmarka áhættu eftir því sem kostur er. Til að ná þessu marki er eignasamsetning ákveðin samkvæmt fyrirframmótaðri fjárfestingarstefnu, eignir tryggðar sem best og vandað til allra ákvarðana um fjárfestingar og vörslu á eignum sjóðanna.

	Leið I	Leið II
Innlend skuldabréf og skuldabréfasjóðir	3.682.542.592	1.925.147.404
Íslandssjóðir - Ríkisskuldabréf meðallöng	705.814.834	245.242.765
Kvika - Ríkisverðbréf	705.712.362	209.153.470
Kvika - Innlend skuldabréf	631.572.154	213.275.157
Stefnir - Skuldabréfaval	486.495.801	246.168.424
Akta Vaxtatækifæri	141.848.701	306.525.406
IS Sértryggt skuldabréf VTR	268.277.516	93.895.311
Ríkissjóður Íslands 01.07.2030	244.930.367	36.697.967
Reykjavíkurborg 10.12.2053	117.727.121	78.484.747
Fagfjárfestisjóðurinn Iceland Fixed Income Fund	125.020.883	26.519.471
Íbúðarb. 3.fl. 3,75% 15.06.2044	39.676.523	63.827.451
Landsbanki Íslands CBI 04.10.2028	52.839.715	52.839.715
Ríkissjóður Íslands 21.03.2033	56.927.097	47.981.410
Íbúðarb. 2.fl. 3,75% 15.04.2034	57.417.932	28.098.137
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur	-	87.929.702
Ríkissjóður Íslands 24.01.2031	29.890.365	37.362.956
Arion Banki hf CBI 15.10.2026	-	46.988.035
Lánasjóður Sveitarfélaga ohf 15.04.2034	-	32.636.293
Lánasjóður sveitarfélaga ohf. 15.11.2055	-	28.791.138
Landsbanki Íslands CBI 20.11.2026	-	22.750.850
Arion Banki hf. CB 04.12.2024	-	19.979.000
Landsbanki Íslands CB 17.09.2025	18.391.222	-
Innlend hlutabréf og hlutabréfasjóðir	1.068.819.138	210.291.413
Stefnir - Innlend Hlutabréf hs.	693.286.168	57.360.283
Landsbréf - LEQ UCITS ETF	250.030.000	125.015.000
Íslandsbanki hf.	57.227.000	22.890.800
Marel hf.	64.516.000	4.572.000
Icelandair Group hf.	3.759.970	453.330
Erlendir hlutabréfasjóðir	5.117.478.154	818.004.294
Vanguard ESG Developed World	1.072.783.707	188.481.486
SSgA World Index Fund	939.585.962	140.886.592
Storebrand Global Indeks	960.770.509	157.723.938
Wellington Global Quality Growth	662.655.069	104.756.621
MFS FCP Global Equity	599.276.198	85.092.590
JP Morgan Emerging Markets Equity	370.158.788	58.975.302
T. Rowe Price US Large Growth	269.616.287	44.557.225
Jupiter European Growth	242.631.635	37.530.540
Laust fé	100.455.871	93.564.498
Bankareikningar	100.455.871	93.564.498
Samtals verðbréfaeign	9.969.295.756	3.047.007.610